

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji
za okres obejmujący 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2018 roku**

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowym
Standardem Rachunkowości 34

Gdynia, 28 września 2018 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarządca Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji („Spółka”) przedstawia śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Vistal Gdynia SA w restrukturyzacji za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Informacje zaprezentowano w niniejszym raporcie w następującej kolejności:

1. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie (2 471) tys. złotych, za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.;
2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 152 977 tys. złotych, sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r.;
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2 471 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.;
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 15 450 tys. złotych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.;
5. Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe*

Gdynia, 28 września 2018 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia	10
1. Dane Spółki	10
2. Skład Zarządu	10
3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	10
4. Kontynuacja działalności	10
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	20
6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym	20
7. Zasady rachunkowości	22
8. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym	22
9. Przychody	23
10. Koszty według rodzaju	23
11. Pozostałe przychody operacyjne	24
12. Pozostałe koszty operacyjne	24
13. Przychody finansowe	25
14. Koszty finansowe	26
15. Podatek dochodowy	27
16. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	27
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
19. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	29
20. Kapitał własny	30
21. Akcje zwykłe	30
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	30
23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach	31
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego	32
26. Instrumenty finansowe	32
27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	33
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	36
29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa	38
30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota nr	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody	9	6 974	11 746	46 886	134 678
Koszt własny sprzedaży	10	(3 956)	(7 919)	(89 179)	(167 668)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		3 018	3 827	(42 293)	(32 990)
Koszty sprzedaży		-	(4)	(489)	(971)
Koszty ogólnego zarządu		(3 986)	(7 700)	(4 135)	(8 448)
Zysk/strata ze sprzedaży		(968)	(3 877)	(46 917)	(42 409)
Pozostałe przychody operacyjne	11	4 495	5 810	322	436
Pozostałe koszty operacyjne	12	(2 292)	(3 652)	(5 795)	(5 863)
Zysk/strata na działalności operacyjnej		1 235	(1 719)	(52 390)	(47 836)
Przychody finansowe	13	9 593	9 935	284	4 671
Koszty finansowe	14	(6 781)	(10 687)	(25 692)	(27 893)
Zysk/strata na działalności gospodarczej		4 047	(2 471)	(77 798)	(71 058)
Podatek dochodowy	15	-	-	9 414	9 108
Zysk/strata netto		4 047	(2 471)	(68 384)	(61 950)
Inne całkowite dochody z tytułu:		-	-	(1 723)	198
Pozycje, które nigdy nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczony)		-	-	32	63
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat					
Wycena instrumentów zabezpieczających		-	-	(1 755)	135
Całkowite dochody ogółem		4 047	(2 471)	(70 107)	(61 752)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		36 936	36 382
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	16	35	35
Pozostałe wartości niematerialne		961	966
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		8 573	8 797
Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane wg ceny nabycia		20 331	20 465
Należności długoterminowe	17	2 033	2 655
Aktywa trwałe razem		68 869	69 300
Aktywa obrotowe			
Zapasy		6 461	4 074
Należności z tytułu dostaw i usług	17	32 273	30 865
Pozostałe należności	17	10 060	10 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	21 268	5 818
Aktywa obrotowe razem		70 062	51 566
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19	14 046	14 005
Aktywa razem		152 977	134 871

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

	Nota nr	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20	711	711
Kapitał zapasowy		49 668	49 668
Kapitał rezerwowy		75 750	75 750
Zyski zatrzymane		(394 656)	(392 442)
Kapitał z aktualizacji wyceny		11 715	11 972
Razem kapitał własny		(256 812)	(254 341)
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	109	146
Rezerwy długoterminowe		39	41
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		4	5
Zobowiązania długoterminowe razem		152	192
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	113 061	110 404
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	206 535	215 187
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	1 472	1 599
Rezerwy krótkoterminowe		1	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		45	45
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	88 523	61 783
Zobowiązania krótkoterminowe razem		409 637	389 020
Zobowiązania razem		409 789	389 212
Pasywa razem		152 977	134 871

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	711	64 160	49 668	12 727	14 735	142 001
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(61 950)	(61 950)
Inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy - wynik z przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (podatek odroczoney)	-	-	-	63	-	63
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	135	-	135
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	198	(61 950)	(61 752)
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(330)	330	-
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	11 589	-	-	(11 589)	-
Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	711	75 749	49 668	12 595	(58 474)	80 249
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	711	75 750	49 668	11 972	(392 442)	(254 341)
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(2 471)	(2 471)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(2 471)	(2 471)
Przeniesienie równowartości nadwyżki amortyzacji z tytułu wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(257)	257	-
Stan na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	711	75 750	49 668	11 715	(394 656)	(256 812)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres sprawozdawczy	(2 471)	(61 950)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 728	1 674
Amortyzacja wartości niematerialnych	63	177
Utworzenie/ (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	-	24 953
(Przychody)/koszty finansowe netto	520	(3 328)
Odsetki otrzymane	2	20
(Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	(2 092)	246
Podatek dochodowy	-	(9 108)
	<u>221</u>	<u>14 634</u>
Zmiana stanu zapasów	(2 387)	(13 618)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	186	24 630
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29 399	2 094
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(2)	(1)
	<u>27 196</u>	<u>13 105</u>
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	<u>24 946</u>	<u>(34 211)</u>
(Zapłacony)/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>24 946</u>	<u>(34 211)</u>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	52	63
Dywidendy otrzymane	9 109	1 000
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(207)	(2 749)
Wydatki z tytułu nabycia długoterminowych aktywów finansowych	-	(300)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(7 180)
Środki pieniężne netto wydane w związku z działalnością inwestycyjną	8 954	(9 166)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	36 623
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 639)	(3 182)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(88)	(115)
Zapłacone odsetki	(685)	(3 978)
Inne wydatki finansowe	(38)	(10)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej	(18 450)	29 338
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 450	(14 039)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 818	18 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 268	4 697
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	287

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty i objaśnienia

1. Dane Spółki

VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Hutniczej 40.

VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej VISTAL Gdynia S.A. w restrukturyzacji („Grupa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Spółka rozpoczęła działalność 12 marca 1991 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Następnie w 2008 r., nastąpiło przekształcenie w spółkę akcyjną na podstawie aktu notarialnego z dnia 15.04.2008 r. spisanego przed notariuszem Cezarym Pietrasikiem w Gdańsku nr Repetytorium A 2705/3008. Spółkę Akcyjną zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.05.2008 r. Numer KRS 0000305753 w Rejestrze Przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej:

- Produkcję konstrukcji metalowych i ich części,
- Obróbkę metali i nakładanie powłok na metale,
- Obróbkę mechaniczną elementów metalowych,
- Roboty związane z budową dróg i autostrad,
- Roboty związane z budową mostów i tuneli,
- Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2018 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze przedstawiają sytuację finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2017, wyniki działalności za okresy 3- i 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2017 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okresy 6-miesięczne zakończone 30 czerwca 2017 roku.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodził:

Ryszard Matyka - Prezes Zarządu.

W związku z otwarciem w 2017 r. postępowania sanacyjnego Spółki ustanowiono zarządcę w osobie Sławomira Bohdziewicza.

3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 września 2018 r.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, przy uwzględnieniu poniższych założeń.

Spółka wobec zagrożenia utraty wypłacalności, w dniu 28 września 2017 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, mającego uchronić Spółkę przed upadłością oraz zapewnić dalsze kontynuowanie działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wniosek został złożony do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy w dniu 28 września 2017 r. Decyzja o złożeniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego uzasadniona była potrzebą dokonania działań restrukturyzacyjnych zmierzających do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki, w tym zdolności do wykonywania zobowiązań oraz potrzebą ochrony przed egzekucją ze strony wierzycieli, którą postępowanie sanacyjne zapewnia.

Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki.

W nawiązaniu do otwarcia postępowania sanacyjnego w dniu 17 listopada 2017 r. wobec Spółki Sąd Rejonowy Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a w zw. z art. 35 Prawa upadłościowego i art. 355 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego wydał 27 listopada 2017 r. postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego Spółki, o które Spółka wniosowała 5 października 2017 r.

Spółka, dnia 5 lutego 2018 r. przesłała do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy Plan Restrukturyzacyjny sporządzony w toku postępowania sanacyjnego. Realizacja przedstawionych w Planie Restrukturyzacji zamierzeń umożliwi w ocenie Spółki odzyskanie rentowności oraz doprowadzi do zawarcia układu z wierzycielami w toku postępowania restrukturyzacyjnego.

Spółka w dniu 25 czerwca 2018 r. powzięła informację o wydaniu przez Sędziego Komisarza postępowania sanacyjnego Spółki w sprawie o sygnaturze akt VI GRs 4/17 postanowienia z dnia 11 czerwca 2018 r., zatwierdzającego plan restrukturyzacyjny sporządzony w postępowaniu sanacyjnym Spółki, z tym zastrzeżeniem, że na karcie 23 planu restrukturyzacyjnego w zakresie dotyczącym działań podejmowanych w trakcie Etapu 2 „Budowa potencjału” postanawia dodać pkt 4 o treści „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. W wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza Spółka zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Spółki.

Umowa została zawarta w wykonaniu postanowienia Sędziego Komisarza z dnia 11 czerwca 2018 r. w przedmiocie zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego Spółki, w którym dodano punkt przewidujący „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. Usługi świadczone przez Doradcę mają polegać na przygotowaniu pakietu informacyjnego dla inwestorów i badanie rynku oraz kompleksowe wsparcie w prowadzeniu ewentualnej transakcji.

Przedstawiona w Planie Restrukturyzacji strategia opiera się na następujących założeniach:

Po pierwsze, zostanie zmieniona struktura organizacyjna i Spółka będzie bezpośrednio kontrolowała cały cykl produkcyjny (produkcja w ramach jednego podmiotu). Wiąże się to z tym, że Spółka musi zatrudnić zarówno średnią kadre kierowniczą do bezpośredniego nadzoru produkcji, jak i pracowników bezpośrednio produkcyjnych. Koncentracja aktywności gospodarczej w jednym podmiocie pozwoli na lepszy monitoring, niższe koszty oraz rezygnację z działalności dodatkowych, które zostały uznane na obecnym etapie za zbędne. W ten sposób wyeliminowany zostanie szereg zagrożeń, które przyczyniły się do obecnej sytuacji Spółki.

Po drugie, Spółka będzie prowadziła działalność w zakresie tych segmentów rynku, w których posiada doświadczenie oraz kompetencje umożliwiające osiągnięcie rentowności i jakości. Zatem Spółka będzie wykonywała prefabrykację oraz montaż konstrukcji stalowych (głównie konstrukcji mostowych).

Po trzecie, Spółka będzie koncentrowała się na rynku skandynawskim oraz na konstrukcjach mostów kolejowych w Polsce.

Za skupieniem się na rynku skandynawskim przemawia:

1. Stosunkowo duża rozpoznawalność Spółki na rynku skandynawskim - od 2011 r. na rynek skandynawski dostarczono ponad 55 obiektów z segmentu infrastruktury (obiekty mostowe, kładki oraz elementy takie jak balustrady, ekrany akustyczne) o łącznej wartości ponad 300 mln zł.
2. Obiekty wykonane przez Spółkę znajdują się w centrach największych miast, takich jak Kopenhaga (projekt Inderhavnen, 430 t), w Sztokholmie oraz najbliższej okolicy znajduje się 10 obiektów: Danviksbron (2013r, 233 t), Stadshusbron (2012r, 200t), most nad Västberga Allé (2015r, ok. 1 200 t), Värmdöleden (2017r, 160 t), 5 kładek Rinkeby (2013-2015r, łącznie 123 t), pokład mostu Gamla Årstabron (2014r, 890 t).
3. Spółka wykonywała także konstrukcje będące w zakresie największych projektów, takich jak np. Marieholmförbindelse w Goeteborgu (łączny tonaż ok. 2 000 t).
4. Bezpośrednie i długofalowe relacje Spółki z klientami, w tym z największymi firmami działającymi na rynku skandynawskim.
5. Znajomość obowiązujących standardów i przepisów na rynku skandynawskim.
6. Dobra lokalizacja krajów skandynawskich względem Gdyni – transport gotowych konstrukcji stalowych można zrealizować drogą morską co szczególnie w przypadku dużych obiektów stanowi o przewadze konkurencyjnej Spółki.
7. Znaczące nakłady finansowe krajów skandynawskich na rozwój i modernizację infrastruktury (drogowej i kolejowej), co wpływa na ilość projektów realizowanych w tym sektorze i duże zapotrzebowanie na różnego typu konstrukcje stalowe wykonywane przez Spółkę.
8. Możliwa do osiągnięcia wyższa marża niż na rynku krajowym.
9. Bardziej etyczne i przewidywalne relacje biznesowe, preferujące negocjacje w rozwiązywaniu sporów zamiast postępowań sądowych.

Za skupieniem się na rynku konstrukcji mostów kolejowych w Polsce przemawia:

1. Stosunkowo mniejsza konkurencja na rynku kolejowym w porównaniu choćby do robót drogowych
2. Istotne doświadczenie Spółki w realizacji specjalistycznych konstrukcji mostowych oraz wiaduktowych dla kolejnictwa
3. Duży program inwestycyjny w kolejnictwie w Polsce w najbliższych latach
4. Potencjalnie wyższa marża w segmencie kolejowym niż w wysoce konkurencyjnym segmencie drogowym.

Skuteczna realizacja planów eksportowych będzie kluczowym czynnikiem sukcesu całej restrukturyzacji. Ponowna odbudowa istotnej pozycji na rynkach zagranicznych, odzwierciedlona udziałem eksportu w sprzedaży Spółki, będzie miała jeszcze inne kluczowe znaczenie związane z optymalizacją ryzyka. Odzyskanie zdolności eksportowych i ich rozwój wpłynie na uniezależnienie się Spółki od rynku krajowego, szczególnie istotnego w przypadku załamania popytu na rynku krajowym lub jego istotnego ograniczenia, co było jednym z powodów powstania obecnej sytuacji Spółki.

Spółka w wyniku trudnej sytuacji finansowej zaprzestała produkcji oraz pozostawiła szereg relacji biznesowych, w których nie wywiązała się w pełni z przyjętych zobowiązań. Taki stan istotnie wpływa na podejmowane obecnie działania związane z restrukturyzacją, które w wyniku zdarzeń z przeszłości są obciążone istotnymi czynnikami ryzyka:

1. Ryzyko związane z niewystarczającym portfelem kontraktów

Wskutek trudności finansowych Spółka bądź to sama zaprzestała realizacji projektów bądź kontrahenci zrezygnowali ze świadczenia usług przez Spółkę. W chwili obecnej Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskania nowych kontraktów. Istnieje ryzyko, że obecna sytuacja Spółki, w tym niewystarczające zasoby na pozyskanie gwarancji związanych z wykonywaniem kontraktów, będzie istotnie wpływała negatywnie na pozyskanie nowych kontraktów.

2. Ryzyko związane z ewentualnymi karami i roszczeniami wynikającymi z realizacji kontraktów (umów)

Umowy zawierane przez Spółkę zawierają warunki realizacji, które są obwarowane istotnymi karami umownymi z tytułu braku realizacji kontraktu lub jego opóźnienia. Działalność Spółki charakteryzuje się stosunkowo niską marżą i wobec wystąpienia ewentualnych kar i innych roszczeń może doprowadzić do wygenerowania ujemnej rentowności.

3. Ryzyko związane ze zmianą ceny rynkowej stali

Spółka wykorzystuje do produkcji szereg materiałów, przy czym najistotniejszy z nich to stal oraz inne materiały hutnicze. Ceny stali podlegają wahaniom zgodnym ze światową koniunkturą jak i popytem i podażą na rynku krajowym. W zakresie niektórych specyficznych projektów Spółka de facto zleca bezpośrednią produkcję materiałów niezbędnych do realizacji projektów do hut. Ewentualny wzrost cen surowców może wpłynąć negatywnie na osiąganą przez Spółkę marżę, a ograniczony dostęp do materiałów (opóźnienia w dostawach) może się przyczynić do opóźnień w realizacji projektów i w konsekwencji również do zmniejszenia marży.

4. Ryzyko związane z posiadaniem niewystarczającego poziomu kapitału obrotowego, koniecznością pozyskania gwarancji związanych z realizowanymi kontraktami oraz ewentualnej utraty płynności

W chwili obecnej Spółka posiada kapitał obrotowy na relatywnie niskim poziomie. Ewentualne zdarzenia gospodarcze skutkujące opóźnieniem w otrzymaniu zaplanowanych środków finansowych, a w szczególności wstrzymaniem wpływu środków finansowych do Spółki w wyniku zrealizowanych prac może doprowadzić do utraty płynności przez Spółkę.

5. Ryzyko restrukturyzacyjne

Spółka, działając na stosunkowo konkurencyjnym rynku, podejmuje działania zmierzające do poprawy swojej sytuacji finansowej poprzez realizację opracowanego planu restrukturyzacyjnego. Niezrealizowanie założeń prezentowanych w planie restrukturyzacji, bez względu na powody takiego stanu rzeczy, może doprowadzić do nieosiągnięcia zakładanych celów restrukturyzacji.

6. Ryzyko prawne, w tym związane z prawem restrukturyzacyjnym

Ze względu na skomplikowany charakter działalności Spółki w zakresie realizacji kontaktów, praw własności, zabezpieczeń finansowych oraz aspektów bezskuteczności czynności istnieje ryzyko odmiennego rozpoznawania i oceny zdarzeń gospodarczych przez strony trzecie.

7. Ryzyko związane z brakiem akceptacji wierzycieli dla propozycji układowych

Spółka, ze względu na duże zadłużenie musiała zaproponować dla niektórych grup wierzycieli wysoki stopień umorzenia. Istnieje ryzyko, że propozycje te nie spotkają się z akceptacją wierzycieli lub sądu i nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia układu.

8. Ryzyko związane z charakterem działalności konstrukcyjnej (budowlanej)

Spółka posiada kompetencje w realizacji skomplikowanych projektów, jednakże istniejące problemy finansowe i brak przewidywalności mogą przyczynić się do utraty istotnych pracowników, a co za tym idzie ograniczenia kompetencji Spółki.

Harmonogram wdrożenia środków restrukturyzacyjnych jest ściśle związany z przyjętą strategią. Wdrożenie nowej strategii będzie się odbywało w trzech etapach:

1. Etap 1 Powrót na rynek – „zwrot” (czas trwania - do 6 miesięcy)

W pierwszej kolejności nastąpi zwrot w dotychczasowym funkcjonowaniu przedsiębiorstwa polegający na ponownym uruchomieniu produkcji w nowych warunkach organizacyjnych i formalnych. Przed otwarciem postępowania sanacyjnego Spółka nie wykonywała bezpośrednio prac realizacyjnych, które były powierzane jednostkom powiązanym. Na tym etapie Spółka rozpocznie nową kontraktację, która jest kluczowa dla jego dalszego funkcjonowania. Działania:

1. Odbudowa PR (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
2. Spotkania ze wszystkimi kluczowymi klientami zagranicznymi (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
3. Nowa strategia ofertowania i budowy portfela zleceń (I kwartał 2018 r.)
4. Przebudowa i wzmocnienie działu kontraktacji - podział na kraj i rynki skandynawskie (I kwartał 2018 r.)
5. Zakończenie sporów i rozliczeń, umożliwiających nową perspektywę współpracy (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Koncentracja na projektach o dobrej strukturze cash flow – fakturowanie miesięczne, zakup materiałów przez kontrahenta lub ich niezwłoczne refakturowanie (cały okres restrukturyzacji)
7. Początkowa koncentracja na niewielkich i stosunkowo krótkoterminowych projektach, mających na celu szybkie odzyskanie reputacji u danego kontrahenta (I i II kwartał 2018 r.)
8. Budowa nowej organizacji (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
9. Budowa aliansów operacyjnych z kontrahentami z kraju i zagranicy (cały okres restrukturyzacji)

Ponadto w trakcie Etapu I podjęte będą następujące działania:

1. Optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dezynwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Stworzenie działu zakupów i transparentnych procedur (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
4. Budowa i pozyskanie zasobów oraz kompetencji technicznych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
5. Pozyskanie niezbędnych certyfikatów i kwalifikacji jakościowych (IV kwartał 2017 r. oraz I kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnego monitoringu postępów produkcji i ich kosztów (I kwartał 2018 r.)
7. Wprowadzenie nadzoru nad zleceniem przez konkretnego project managera (I kwartał 2018 r.)
8. Optymalizacja rozwiązań w zakresie IT (I kwartał 2018 r.)
9. Zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z grupy kapitałowej (I kwartał 2018 r.)
10. Pozyskanie nowego finansowania w zakresie zabezpieczeń finansowych (gwarancje należytego wykonania oraz zwrotu zaliczek) niezbędnych do realizacji kontraktów (cały okres restrukturyzacji)
11. Analiza potencjalnych aliansów kapitałowych (cały okres restrukturyzacji)

Cel:

Uruchomienie produkcji oraz pozyskanie nowych zleceń, kluczowych dla działalności w początkowej fazie po uruchomieniu produkcji. Ze względu na czas trwania procesu kontraktacji i zaopatrzenia nieodzowne jest pozyskanie podwykonawstwa w już rozpoczętych projektach.

Utworzenie nowej organizacji produkcyjnej zapewniającej odpowiednią jakość oraz realne monitorowanie rentowności produkcji.

2. Etap 2 – Budowa nowych kompetencji i rozwój w priorytetowych segmentach - „budowa potencjału” (czas trwania 6-12 miesięcy):

Spółka zbuduje nowe kompetencje niezbędne do dalszego efektywnego funkcjonowania w większej skali. Zostaną zaprojektowane i wprowadzone rozwiązania i procedury tworzące efektywną organizację. Spółka będzie dążyła do budowy portfela zamówień na okres 6-12 miesięcy.

Działania:

1. Aktywna budowa portfela kontraktów (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)
2. Aktywna budowa relacji z podwykonawcami i monitoring ich potencjału (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
3. Budowa back-office dla realizowanych kontraktów – wsparcie umożliwiające skuteczne reagowanie przez project managerów na pojawiające się problemy w realizacji kontraktów (II kwartał 2018 r.)
4. Poprawa jakości systemów produkcyjnych i ich monitorowania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
5. Budowa struktury organizacyjnej wspierającej kompleksową obsługę kontrahenta (II kwartał 2018 r.)
6. Wprowadzenie efektywnych procedur w zakresie realizowanych kontraktów i relacji z kontrahentami - obecnie istnieją tylko procedury techniczne (II kwartał 2018 r.)
7. Odbudowa elastycznych zdolności produkcyjnych (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
8. Wzmocnienie organizacji w zakresie zarządzania (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r.)
9. Wprowadzenie zarządzania przez cele oraz budżetowania (II kwartał 2018 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 2 podjęte będą następujące działania:

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Dalsze dezinwestycje (cały okres restrukturyzacji)
3. Rozpoczęcie ofertowania dużych projektów – możliwych do realizacji po zatwierdzeniu układu (II kwartał 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz IV kwartał 2018 r.)

Postanowieniem Sędziego Komisarza działania w Etapie 2 zostały poszerzone o „podjęcie działań zmierzających do zlecenia profesjonalnemu podmiotowi poszukiwanie inwestora”. Spółka zawarła umowę z KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług doradczych w procesie pozyskania inwestora dla Spółki.

Cel:

Budowa portfela zleceń niezbędnego do rozwoju, w tym również po zatwierdzeniu układu.

Budowa efektywnej organizacji (back office i procedury) zdolnej skutecznie realizować kontrakty.

Weryfikacja efektywności zbudowanej w Etapie 1 struktury produkcyjnej i ewentualne modyfikacje.

3. Etap 3 – Nowe perspektywy - układ oraz zmiany właścicielskie (docelowe pozyskanie inwestora branżowego)– „rozwój” (czas trwania 12-18 miesięcy)

Spółka, w oparciu o pozyskane kontrakty, zawarty układ, zmiany właścicielskie oraz dostęp do nowego finansowania będzie przygotowana do istotnego wzrostu sprzedaży i ekspansji w zakresie posiadanych kompetencji w strategicznych obszarach aktywności biznesowej.

Działania:

1. Budowa nowej wiarygodności kredytowej (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
2. Aktywne działania PR po prawomocnym zatwierdzeniu układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

3. Budowa nowej struktury właścicielskiej na skutek realizacji układu (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)
4. Rozpoczęcie realizacji dużych projektów (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Ponadto w trakcie Etapu 3 podjęte będą następujące działania

1. Dalsza optymalizacja kosztów (cały okres restrukturyzacji)
2. Wsparcie procesów negocjacyjnych w zakresie zmian właścicielskich (IV kwartał 2018 r., I kwartał 2019 r.)

Cel:

Rozpoczęcie działalności w dużej skali z nową efektywną organizacją, optymalnymi kosztami i istotnie lepszymi kompetencjami w zakresie całej organizacji

Zawarcie prawomocnego układu i istotne wykrystalizowanie się sytuacji formalnej Spółki.

Zapewnienie struktury właścicielskiej umożliwiającej dalszy efektywny rozwój Spółki.

Głównym źródłem finansowania prowadzonej działalności gospodarczej oraz układu są:

1. Sprzedaż zbędnego majątku w postaci nieruchomości, ruchomości oraz aktywów finansowych;
2. Optymalizacja kosztów działalności i wygenerowanie marży na pokrycie rat układu;
3. Umowy zawarte o nowe finansowanie, w szczególności w zakresie zabezpieczeń finansowych związanych z wykonywaniem kontraktów o jakie Spółka będzie zabiegała w trakcie wykonywania układu.

Ponadto źródłem finansowania realizowanych kontraktów może być bezpośredni zakup przez zamawiającego materiałów i ich przekazanie dla Spółki, co powoduje brak konieczności finansowania zakupu materiałów przez Spółkę.

W celu optymalizacji zapotrzebowania na finansowanie kontraktów Spółka w negocjacjach będzie dążyła do rozwiązań, które nie są standardowe, i które mogą polegać na wspomnianym wcześniej finansowaniu przez zamawiającego materiałów, comiesięcznym rozliczaniu wykonanych prac (zamiast etapami), sfinansowaniu gwarancji z potrąceń z kolejno wystawionych faktur.

Ze względu na krótki czas przygotowania planu, na chwilę obecną, nie przewiduje on zasilenia Spółki nowym kapitałem własnym ani nowymi kredytami czy też pożyczkami, choć takie rozmowy mogą być prowadzone, ale ich finalizacja będzie uzależniona od otrzymanych warunków finansowych.

Nie przewiduje się uzyskania dodatkowych źródeł finansowania w postaci wydłużonego terminu płatności od dostawców, gdyż jest to obecnie niemożliwe. W najbliższej przyszłości oraz w perspektywie zgromadzenia wierzycieli w celu głosowania nad układem Spółka nie będzie posiadała limitów kredytu kupieckiego. Podejmowane będą jednak negocjacje uzyskania dyskonta od cen towarów za płatność natychmiastową.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży w okresie sanacji:

1. Sprzedaż nieruchomości – Nabrzeże Węgierskie

Najistotniejszym aktywem przeznaczonym do zbycia jest nieruchomość zlokalizowana na Nabrzeżu Węgierskim. Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. przedwstępłą umowę w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości o powierzchni około 35 000 m², w tym nabrzeża o długości 440 mb, zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim oraz w przedmiocie dzierżawy przez Wnioskodawcę przedmiotowych nieruchomości po podpisaniu umowy sprzedaży. Finalizacja transakcji warunkowana jest uzyskaniem zgód korporacyjnych oraz zgód

administracyjnych wynikających ze zlokalizowania nieruchomości na terenie portowym. Cena transakcyjna sprzedaży zawarta w umowie przedwstępnej wynosi 39,5 mln zł.

Dnia 15 marca 2018 r. spółka zależna Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A., w związku ze złożeniem przez Skarb Państwa oraz Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną Sp. z o.o. oświadczeń w przedmiocie nieskorzystania z przysługującego im prawa pierwokupu, bezwarunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego, wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń posadowionych na nieruchomości obejmujących działki nr 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 605, 606 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00055996/6; działki 612, 613 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00068008/8 oraz działki nr 603 i 604 dla których Sąd Rejonowy w Gdyni V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr GD1Y/00113764/6 zlokalizowanych przy ul. Czechosłowackiej 3 w Gdyni na Nabrzeżu Węgierskim („Umowa bezwarunkowa”). Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego a cena sprzedaży zgodnie z umową przedwstępą wyniosła 39,5 mln zł netto.

2. Sprzedaż nieruchomości – Dębogórze

Spółka posiada utwardzony, ogrodzony magazyn materiałów hutniczych w miejscowości Dębogórze zlokalizowanej w pobliżu Gdyni. W związku z pozyskiwanymi ofertami od potencjalnych nabywców Spółka podjęła decyzję o dokonaniu podziału nieruchomości na mniejsze działki co uatrakcyjni ofertę sprzedaży, zwiększy spodziewaną cenę sprzedaży poszczególnych działek oraz umożliwi stopniową sprzedaż gruntów bez konieczności poszukiwania jednego inwestora.

3. Sprzedaż nieruchomości – Biurowiec ul. Czechosłowacka 3

Spółka podejmie rozmowy z inwestorami branżowymi na temat zbycia nieruchomości biurowej w porcie Gdynia, która w części zagospodarowana jest na cele świadczenia usług medycznych, które realizuje dotychczasowy dzierżawca części budynku. Niezależnie od prowadzonych rozmów Spółka poszukuje nabywców nieruchomości z udziałem biur obrotu nieruchomościami.

4. Sprzedaż spółki/zakładu cynkowania ogniowego w Liniewie

Spółka prowadzi rozmowy z inwestorami branżowymi prowadzącymi działalność w branży zabezpieczeń antykorozyjnych w celu pozyskania nabywcy Spółki Vistal Ocynkownia Sp. z o.o. wraz z nieruchomościami stanowiącymi zakład produkcyjny w Liniewie. Spółka rozważa zarówno sprzedaż całej Spółki Vistal Ocynkownia sp. z o.o. jak i oddzielną sprzedaż nieruchomości wraz z ciągiem technologicznym w zależności od oczekiwań potencjalnych inwestorów.

5. Sprzedaż udziałów spółki zależnej Vistál AB z siedzibą w Szwecji

W związku z prowadzoną restrukturyzacją i optymalizacją kosztową Spółka podjęła rozmowy w celu sprzedaży spółki zależnej Vistál AB z siedzibą w Szwecji. Jednostka zależna nie prowadziła istotnej działalności gospodarczej, jak również nie posiada żadnego istotnego majątku.

Spółka dnia 7 lutego 2018 r. w drodze umowy sprzedaży udziałów zbyła 1 000 udziałów spółki zależnej Vistál AB z siedzibą w Göteborgu, które stanowiły 100% kapitału zakładowego i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 123 tys. SEK.

6. Potencjalne aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka posiada inne aktywa, które mogą potencjalnie stanowić źródło pozyskania dodatkowych środków pieniężnych na realizację planu restrukturyzacji. Jednakże ich sprzedaż wymaga podjęcia nakładów inwestycyjnych bądź szczegółowego ustrukturyzowania, a warunkiem przeprowadzenia tego procesu jest postępowanie działań restrukturyzacyjnych.

7. Sprzedaż zakładów produkcyjnych w Czarnej Białostockiej

Spółka jest właścicielem nakładów poniesionych na dzierżawionych od Gminy Czarnej Białostocka gruntach w postaci nowej hali produkcyjnej oraz modernizacji istniejących na tym terenie hal produkcyjnych. Łączna

wartość nakładów na odtworzenie i budowę nieruchomości wynosi ok. 9,9 mln zł. Produkcję na tym terenie prowadzi jednostka zależna, wobec której zostało otwarte postępowanie sanacyjne – Vistal Pref Sp. z o.o. w restrukturyzacji. Spółka rozważy warianty dezinvestycji w zakresie zarówno posiadanych budynków i udziałów w jednostce zależnej w tym potencjalnego wykupu dzierżawionych gruntów.

8. Sprzedaż spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Vistal Eko Sp. z o.o. w restrukturyzacji prowadzi działalność w zakresie wytwarzania konstrukcji stalowych ze stali specjalnych i nierdzewnych na terenie własnego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Kartoszyźnie. Jednostka ta złożyła wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w celu przeprowadzenia restrukturyzacji i kontynuowania działalności. W zależności od wyników prowadzonej przez Vistal Eko Sp. z o.o. restrukturyzacji Spółka rozważy możliwości oraz potencjalne korzyści wynikające ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej.

Wskazane w Planie restrukturyzacji wpływy (poza spłatą zabezpieczonego długu finansowego na wskazanych nieruchomościach) z tytułu realizacji dezinvestycji zostały oszacowane na ok. 20 mln PLN. Spółka prowadzi działania zmierzające do sprzedaży wskazanych aktywów w tym poprzez realizację przetargów.

W ramach Planu Restrukturyzacji przedstawione zostały wstępne propozycje układowe. Układ zakłada podział wierzycieli na 6 grup:

Grupa 1. Wierzytelności jednostek powiązanych oraz wierzyciele którym przysługują wierzytelności z następujących tytułów: a) niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, w tym, lecz nie wyłącznie: (i) z tytułu opóźnienia lub zwłoki w spełnieniu świadczenia, (ii) odszkodowań za niewykonanie i nienależyte wykonanie zobowiązania, (iii) kar umownych i odsetek, (iv) świadczeń gwarancyjnych, poręczeń, (v) rękojmi, (vi) zastępczego wykonania zobowiązania, b) roszczeń o zwrot utraconych korzyści – niezależnie od źródła zobowiązania, c) bezpodstawnego wzbogacenia lub świadczenia nienależnego, d) szkody wyrządzonej czynem niedozwolonym, e) odpowiedzialności za niewykonanie, nienależyte wykonanie zobowiązania umownego przez osobę trzecią, innego niż gwarancja lub poręczenie, f) odpowiedzialności za czyny niedozwolone osoby trzeciej, g) zrealizowanych oraz niezrealizowanych zobowiązań warunkowych w tym w szczególności z tytułu udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i bankowych, poręczeń, przystąpień do długu i innych o charakterze poręczenia; h) innych zobowiązań pozaumownych nieujętych w innych Grupach Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 95% kapitału i spłata 5% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 2. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 nie większe niż 10 000 zł

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 3. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 10 000 zł ale nie większe niż 1 000 000 zł lub większe niż 1 000 000 zł a będące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych.

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału środkami pieniężnymi.

Grupa 4. Wierzyciele posiadający wierzytelności inne niż opisane w grupie 1 oraz 6 większe niż 1.000.000 zł niebędące krajowymi lub zagranicznymi jednostkami sektora finansów publicznych Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 50% kapitału i spłata 50% kapitału, w tym 25% kapitału środkami pieniężnymi i 25% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 5. Wierzyciele będący Bankami Finansującymi, z wyłączeniem wierzytelności należących do grupy 6

Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 40% kapitału i spłata 60% kapitału, w tym 10% kapitału środkami pieniężnymi i 50% poprzez konwersję wierzytelności na kapitał.

Grupa 6. Wierzyciele posiadający wierzytelności zabezpieczone rzeczowo Umorzenie odsetek powstałych od wszystkich wierzytelności objętych układem za okres od powstania wierzytelności do dnia wykonania układu, wszelkich kosztów egzekucyjnych, postępowań sądowych i innych kosztów.

Umorzenie 0% kapitału i spłata 100% kapitału środkami pieniężnymi.

Spółka zgodnie z przedstawionymi wstępnymi propozycjami układowymi rozpocznie kwartalną spłatę wierzytelności wynikających z układu nie później niż po upływie 12 miesięcy karencji licząc od dnia doręczenia Spółce prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu w 30 równych ratach kwartalnych za wyjątkiem Grupy 2 w ramach której spłata wierzytelności wynikających z układu nastąpi w jednej racie kwartalnej po upływie okresu karencji.

Przewidziane w Planie restrukturyzacji działania są wdrażane w tym przede wszystkim w zakresie przeprowadzonych dezinwestycji (Nabrzeże Węgierskie) oraz organizacji zdolności produkcyjnych w ramach Spółki.

Założenie o kontynuowaniu działalności znajduje też potwierdzenie w przewidywanych terminach realizacji poszczególnych etapów postępowania restrukturyzacyjnego odniesionych do aktualnej sytuacji Spółki i przeprowadzonych już czynności tego postępowania. Wynikające z przepisów prawa powinności w zakresie sporządzania dokumentacji sanacyjnej zostały lub są w trakcie realizacji przez Spółkę. W toku postępowania, poza planem restrukturyzacyjnym, sporządzone i złożone zostały: spis wierzytelności oraz spis wierzytelności spornych oraz okresowe sprawozdania z czynności i sprawozdania rachunkowe Zarządcy. Sprawozdania rachunkowe Zarządcy potwierdzają, że powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego zobowiązania Spółki są regulowane na bieżąco.

Spółka stoi na stanowisku, że aktualna sytuacja Spółki nie daje podstaw do przypuszczeń, aby mogły wystąpić zdarzenia stanowiące podstawę umorzenia postępowania sanacyjnego, a tym samym wcześniejszego zakończenia okresu restrukturyzacji.

W związku z trwającymi postępowaniami dotyczącymi złożonych przez spółki zależne wniosków o otwarcie postępowań sanacyjnych i/lub wniosków o ogłoszenie upadłości ich strategia będzie zależała od tego czy otwarte zostaną postępowania restrukturyzacyjne oraz kształtu opracowanych planów restrukturyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania otwarte zostały poniższe postępowania restrukturyzacyjne wobec jednostek zależnych:

1. Sąd Rejonowy w Białymstoku VIII Wydział Gospodarczy dnia 26 października 2017 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Pref sp. z o.o.
2. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział Gospodarczy dnia 23 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Offshore sp. z o.o.
3. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VI Wydział Gospodarczy dnia 25 maja 2018 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki zależnej Vistal Eko Sp. z o.o.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

5.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską (MSR 34). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla pełnego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

5.2 Ogólne zasady sporządzania

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej na bieżąco na koniec każdego okresu sprawozdawczego, natomiast aktywa trwałe w grupach: grunty, budynki i budowle oraz obiekty inżynierii lądowej są wyceniane według wartości godziwej na koniec roku obrotowego, a na inne okresy - jeśli są przesłanki.

Zarządca Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz ustalenia wyniku finansowego Spółki zgodnie z MSR 34 na dzień 30 czerwca 2018 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.3 Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

6. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2018 roku. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – Opcja przedpłaty z ujemną kompensatą – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – odroczenie stosowania na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (2014-2016) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ MSSF 9 Instrumenty finansowe na sprawozdanie finansowe Spółki

MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Standard zastąpił MSR 39 i obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

MSSF 9 wprowadził trzy główne kategorie aktywów finansowych:

- 1) wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- 2) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- 3) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Klasyfikacja dokonywana jest na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych zostało przeniesionych do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest:

- a) ujmowanie w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego w odniesieniu do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz

b) ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązań z ksiąg.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku, bez korygowania danych porównawczych. W odniesieniu do części MSSF 9 dotyczącej klasyfikacji i wyceny Spółka dokonała analizy prowadzonej działalności pod kątem określenia modeli biznesowych w taki sposób, aby odzwierciedlały one sposób, w jaki zarządza się aktywami finansowymi, aby zrealizować określony cel biznesowy.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka ustaliła następujące modele biznesowe:

1. utrzymywanie aktywów w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych – do tej grupy Spółka klasyfikuje wszystkie należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne,
2. utrzymywanie aktywów w innych celach (tj. inny model biznesowy), np. w celu realizacji wzrostu wartości godziwej instrumentu. Do tej grupy Spółka zakwalifikowała jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Wdrożenie MSSF 16

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 16. Spółka szacuje, że przyjęcie do zastosowania MSSF 16 „Leasing” może w pewnym stopniu zwiększyć zarówno jej aktywa trwałe, jak i zobowiązania finansowe. Wartość przyszłych zdyskontowanych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, która zostałaby ujęta jako prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania finansowe z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego została ujawniona w notcie nr 25.

Natomiast w odniesieniu do pozostałych wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji lub zmian do standardów Spółka nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

7. Zasady rachunkowości

Sporządzając śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka stosowała te zasady (politykę) rachunkowości, co w poprzednim jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

8. Sezonowość i cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Działalność Spółki nie wykazuje sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym.

9. Przychody

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Przychody z tytułu realizacji umów budowlanych	6 864	11 230	44 496	131 355
Przychody ze sprzedaży innych usług	44	92	264	414
Przychody ze sprzedaży usług najmu	334	689	737	1 520
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	(268)	(265)	1 389	1 389
	6 974	11 746	46 886	134 678

10. Koszty według rodzaju

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Koszty rodzajowe				
Amortyzacja	1 057	1 791	917	1 851
Zużycie materiałów i energii	724	3 690	14 758	23 023
Usługi obce	3 663	5 583	62 433	133 246
Podatki i opłaty	256	505	304	565
Wynagrodzenia	970	2 027	1 571	3 316
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	266	508	230	506
Pozostałe koszty rodzajowe	601	1 133	1 293	2 302
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75	78	1 390	1 390
Razem	7 612	15 315	82 896	166 199
Zmiana stanu produktów	(330)	(308)	(10 907)	(10 888)
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 956	7 919	89 179	167 668
Koszty sprzedaży	-	4	489	971
Koszty ogólnego zarządu	3 986	7 700	4 135	8 448

11. Pozostałe przychody operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Zysk ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	12	12	3	72
Rozwiązanie odpisów	1 472	1 686	-	-
Naliczone kary i odszkodowania	369	1 444	14	24
Odpisane zobowiązania	-	-	20	50
Przychody z odsprzedaży złomu, części zamiennych	5	10	285	285
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 634	2 634	-	-
Inne	3	24	-	5
	4 495	5 810	322	436

Spółka dokonała w okresie pierwszego półrocza 2018 r. zabezpieczenia środków trwałych będących na dzień 31.12.2017 r. w posiadaniu jednostek zależnych poprzez ich przewiezienie na tereny będące pod kontrolą Spółki w związku z czym dokonała ich ujawnienia. Środki te na dzień 31.12.2017 r. w toku inwentaryzacji zostały rozpoznane jako braki w związku z nie potwierdzeniem przez Spółki zależne spisów z natury.

12. Pozostałe koszty operacyjne

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Utworzone odpisy aktualizujące				
Wartości niematerialne	-	-	2 076	2 076
Pozostałe należności	2 289	3 649	3 354	3 354
	2 289	3 649	5 430	5 430
Pozostałe koszty operacyjne				
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-	140	140
Darowizny	-	-	5	10
Opłaty sądowe	-	-	-	49
Szkody komunikacyjne	-	-	12	22
Spisanie pozostałych należności	-	-	30	30
Koszty zaniechanej inwestycji	-	-	178	178
Inne	3	3	-	4
	3	3	365	433
	2 292	3 652	5 795	5 863

W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia w kwocie 10 337 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu wypłat z gwarancji w kwocie 10 445 tys. zł zostały zaprezentowane per saldo w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji utworzone odpisy aktualizujące na pozostałe należności.

13. Przychody finansowe

	Kategoria instrumentów finansowych	3 miesiące zakończony 30.06.2018	6 miesięcy zakończony 30.06.2018	3 miesiące zakończony 30.06.2017	6 miesięcy zakończony 30.06.2017
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody odsetkowe					
Odsetki od udzielonych pożyczek	Pożyczki udzielone i należności własne	328	654	104	236
Odsetki od środków bankowych	Pożyczki udzielone i należności własne	-	2	10	58
Odsetki od zwłoki w płatnościach z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	202
Przychody odsetkowe razem		328	656	114	496
Pozostałe przychody finansowe					
Zysk na różnicach kursowych		-	-	121	1 592
Dywidendy		9 109	9 109	-	2 534
Przychody z tytułu dyskonta		14	28	-	-
Zabezpieczenie na rzecz banku		45	45	49	49
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki		97	97	-	-
Pozostałe przychody finansowe razem		9 265	9 279	170	4 175
Przychody finansowe razem		9 593	9 935	284	4 671

14. Koszty finansowe

	Kategoria instrumentów finansowych	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Koszty odsetkowe					
Odsetki od kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 362	8 588	1 965	3 971
Odsetki z tytułu nieterminowej realizacji dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129	130	32	32
Odsetki z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań budżetowych		151	151	3	3
Odsetki leasingowe		2	4	4	9
Odsetki pozostałe		-	-	15	30
Koszty odsetkowe razem		5 644	8 873	2 019	4 045
Pozostałe koszty finansowe					
Strata na różnicach kursowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	804	1 014	-	-
Koszty pozyskania kredytu, gwarancji bankowych	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3	38	256	400
Strata ze zbycia inwestycji		-	82	-	-
Odpis aktualizujący pożyczkę		329	654	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	-	22 877	22 877
Koszty dyskonta	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	540	571
Pozostałe		1	26	-	-
Pozostałe koszty finansowe razem		1 137	1 814	23 673	23 848
Koszty finansowe razem		6 781	10 687	25 692	27 893

15. Podatek dochodowy

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Podatek dochodowy ujęty w zyskach i stratach bieżącego okresu				
Powstanie/(odwrócenie) różnic przejściowych	-	-	(9 414)	(9 108)
Podatek dochodowy	-	-	(9 414)	(9 108)

16. Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła żadnych nakładów na rzeczowe aktywa trwale w budowie, a także nie oddała do użytkowania żadnych środków trwałych pochodzących z rzeczowych aktywów trwałych w budowie. Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wyniósł 0 tys. zł (w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku: 1 083 tys. zł).

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	143 860	123 963
w tym:		
- od jednostek powiązanych	40 614	42 011
- od pozostałych jednostek	103 246	81 952
Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy w tym:	376	-
- od jednostek powiązanych	376	-
Wycena kontraktów budowlanych	7 379	18 000
Kaucje	3 025	3 187
- do 12 miesięcy	1 432	1 718
- powyżej 12 miesięcy	1 593	1 469
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług *	(122 367)	(114 285)
	32 273	30 865

*Odpisy aktualizujące uwzględniają oczekiwaną stratę kredytową wg postanowień związanych z wprowadzeniem MSSF 9 od 01.01.2018r.

	Stan na dzień	
	30.06.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
Pozostałe należności		
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy	10	-
VAT do odliczenia w przyszłym okresie	7 749	8 419
Zaliczki na dostawy, w tym:	13	458
- od pozostałych jednostek	13	458
Należności z tytułu odszkodowań	56	-
Zajęcia komornicze	202	257
Należności od pracowników	78	79
Rozliczenia międzyokresowe-podatek od nieruchomości	445	-
Rozliczenia międzyokresowe-gwarancje ubezpieczeniowe	776	838
Rozliczenia międzyokresowe-pozostałe	728	750
Inne	3	8
	10 060	10 809

	Stan na dzień	
	30.06.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
Należności długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych	1 780	2 126
Ubezpieczenia budowlane	209	455
Inne należności długoterminowe	44	74
	2 033	2 655

Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączne przychody ujęte w roku bieżącym oraz w poprzednich latach obrotowych, w związku z niezakończonymi umowami o usługi budowlane na dzień sprawozdawczy wyniosły 59 971 tys. zł (2017 r.: 60 038 tys. zł), natomiast poniesione koszty: 69 788 tys. zł (2017 r.: 73 939 tys. zł). Otrzymane zaliczki z tytułu umów budowlanych zaprezentowano jako pomniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych na dzień 30 czerwca 2018 r. w kwocie 0 zł (4 106 tys. zł w 2017 r.) oraz w pozycji zobowiązań w kwocie 9 235 tys. zł (9 235 tys. zł w 2017 r.).

	Stan na dzień	
	30.06.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności		
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	114 285	6 857
Zwiększenia		
- Utworzenie odpisów aktualizujących	9 763	107 484
Zmniejszenia		
- Rozwiązanie/wykorzystanie odpisów aktualizujących	(1 681)	(56)
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	122 367	114 285

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 268	5 818
	21 268	5 818

19. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią nieruchomości, w tym grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle i ruchomości znajdujące się w Dębogórz, Liniewie i budynek biurowy przy ulicy Czechosłowackiej w Gdyni należące do Spółki.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Nieruchomości w Dębogórz	2 555	2 555
Nieruchomości i ruchomości w Liniewie	4 794	4 794
Nieruchomości w Gdyni przy ul. Czechosłowackiej	6 697	6 656
	14 046	14 005

Zakończenie transakcji w zakresie:

- a) nieruchomości, w tym grunty i budowle znajdujące się w Dębogórz planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.
- b) nieruchomości, w tym grunty, budynki i ruchomości znajdujące się w Liniewie planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.
- c) nieruchomości, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynek biurowy znajdujące się przy ul. Czechosłowackiej w Gdyni planowane jest do końca czwartego kwartału 2018 r.

Okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży został wydłużony do końca 2018 roku. Powodem wydłużenia zakładanego okresu sprzedaży aktywów była konieczność sporządzenia planu restrukturyzacyjnego w ramach postępowania sanacyjnego Spółki co wiązało się z określeniem i weryfikacją założeń dotyczących transakcji sprzedaży jak również z trudnościami ze znalezieniem nabywców. Pomimo tego Spółka podejmuje działania zmierzające do realizacji transakcji sprzedaży w zakładanym okresie. Składniki aktywów trwałych są aktywnie wystawione na rynku po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do ich bieżącej wartości godziwej.

20. Kapitał własny

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji Spółki w 2018 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji PLN'000	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
BMMR Investments Sp. z o.o.	7 500 000	375	52,78%	52,78%
Bożena Matyka	2 500 000	125	17,59%	17,59%
Pozostali akcjonariusze	4 210 000	211	29,63%	29,63%
Razem	14 210 000	711	100,00%	100,00%

Jednostką Dominującą Grupy najwyższego szczebla jest BMMR Investments Sp. z o.o.

21. Akcje zwykłe

Na 30 czerwca 2018 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki składał się z 14 210 000 akcji zwykłych. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosiła 711 tys. zł (0,05 zł za każdą akcję). Wszystkie wyemitowane akcje były w pełni opłacone. Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Informacje odnośnie ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 27.4, 27.6 i 27.7.

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54	74
Gwarancje bankowe	55	72
	109	146
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część zabezpieczonych na majątku kredytów	179 851	187 823
Krótkoterminowa część kredytów zabezpieczonych w inny sposób	26 681	27 361
Niezabezpieczone zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3	3
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	138	205
Gwarancje bankowe	42	64
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 292	1 330
	208 007	216 786

23. Zmiany w umowach kredytowych i zabezpieczeniach

W 2017 r. wszystkie umowy kredytowe zawarte przez Spółkę zostały wypowiedziane przez Banki finansujące bądź ich okres udostępnienia się zakończył, w związku z czym w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. nie zostały zawarte żadne aneksy zmieniające umowy kredytowe.

Ponadto w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wymagalne do 12 miesięcy	111 551	108 475
w tym:		
- wobec jednostek powiązanych	2 992	7 201
- wobec pozostałych jednostek	108 559	101 274
Przychody przyszłych okresów z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	180	636
Kaucje otrzymane wymagalne do 12 miesięcy	984	895
Kaucje otrzymane wymagalne powyżej 12 miesięcy	346	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - razem	113 061	110 404
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:		
- od pozostałych jednostek	882	473
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	4 032	2 833
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	526	622
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	725	1 091
Wypłaty z gwarancji	45 826	27 062
Rezerwa na kary i roszczenia	19 350	29 687
Zobowiązania z tytułu spłaty kredytu	17 118	-
Inne	64	15
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - razem	88 523	61 783
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	45	45
	45	45

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Zmiany w stanie rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia		
Stan rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia na początek okresu	29 687	-
Zwiększenia		
- Utworzenie rezerw	-	29 687
Zmniejszenia		
- Wykorzystanie rezerw	(10 337)	-
Stan rezerw na udzielone gwarancje i poręczenia na koniec okresu	19 350	29 687

Wartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wyceny umów budowlanych wyniosła na 30 czerwca 2018 r.: 180 tys. zł (2017 r.: 636 tys. zł) i została zaprezentowana jako zobowiązania handlowe.

25. Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego

Zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy oraz leasingu operacyjnego dotyczą głównie umowy, której przedmiotem jest dzierżawa nieruchomości gruntowej.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu niepodlegających rozwiązaniu umów wynoszą:

	stan na dzień 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)
- do 1 roku	143
- od 1 do 5 lat	1 402
- powyżej 5 lat	2 136
Razem	3 681

26. Instrumenty finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku w Spółce nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (zasady opisano w notcie 7 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017) oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej (patrz nota 32 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017). Od 1 stycznia 2018 roku wprowadzono nową klasyfikację instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Klasyfikacja wg MSSF 9
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Należności handlowe	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik Pożyczki i należności	Inny (realizacja wzrostu wartości godziwej instrumentu) Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe należności	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Utrzymywanie w celu realizacji umownych przepływów pieniężnych	Wycena w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9
Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Spółka dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.
- instrumenty pochodne walutowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej. Na dzień bilansowy nie wystąpiły takie aktywa.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jak również 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających.

27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

27.1 Wprowadzenie

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń i posiada wdrożoną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, politykę rachunkowości zabezpieczeń oraz procedury operacyjne zarządzania ryzykiem finansowym.

27.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację, ocenę, analizę ryzyk na które Spółka jest narażona jak również kontrolę podjętych działań. Przeprowadzona identyfikacja oraz analiza stanowi podstawę do podjęcia decyzji o najefektywniejszej metodzie ograniczenia ryzyka do dopuszczalnych poziomów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Kontrola efektywności podjętych działań umożliwi doskonalenie metod zarządzania ryzykiem ograniczających możliwość wystąpienia negatywnych skutków dla Spółki. System zarządzania ryzykiem w Spółce opiera się na aktywnym podejściu do przyczyn wystąpienia negatywnych zdarzeń poprzez działania prewencyjne, transfer ryzyka na instytucje ubezpieczeniowe, hedging, dywersyfikację bądź w określonych przypadkach retencję ryzyka.

27.3 Ryzyko kredytowe

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich kontrahentów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego oraz Prawa Zamówień Publicznych za płatności z tytułu umów o roboty budowlane odpowiada solidarnie inwestor wraz z generalnym wykonawcą. Na dzień sprawozdawczy występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego, jednak wyżej opisane działania w ocenie Spółki skutecznie pozwalają je ograniczyć. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Pozycje aktywów bieżących

	Stan na dzień	
	30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	31.12.2017 PLN'000
Pozycje aktywów bieżących		
Należności handlowe	32 273	30 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 268	5 818

Należności od 2 największych odbiorców Spółki wynoszą 17 400 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 r. (2017 r.: 10 832 tys. zł).

27.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w przypadku instrumentów finansowych związane jest z brakiem możliwości obrotu bądź jego znacznego ograniczenia co sprawia, że nie mogą być kupione lub sprzedane w dowolnym czasie lub cena po jakiej zostanie zrealizowana transakcja w istotny sposób odbiega od ceny, która mogłaby zostać uzyskana na w pełni płynnym rynku.

Ryzyko płynności związane jest również z wystąpieniem trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

W związku z zagrożeniem utraty wypłacalności Spółka w dniu 28 września 2017 r. złożyła do Sądu Rejonowego Gdańsk Północ, VI Wydział Gospodarczy wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Spółka w dniu 20 listopada 2017 r. powzięła informację o podjęciu przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy dnia 17 listopada 2017 r. postanowienia o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki. Informacja o otwarciu i przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego została przedstawiona w nocie 4.

Skutkiem otwarcia postępowania sanacyjnego jest wstrzymanie w okresie sanacji Spółki płatności zobowiązań (w tym finansowych) powstałych przed ogłoszeniem sanacji jak również uchylenie postępowań egzekucyjnych prowadzonych przeciwko Spółce. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Spółki przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz poprzez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

27.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych (takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy giełdowe) będą wpływać negatywnie na wycenę instrumentu i co za tym idzie na wyniki finansowe Spółki. Celem strategicznym procesu zarządzania

ryzykiem jest ograniczenie wpływu ryzyka finansowego na wynik finansowy Spółki poprzez zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających, powiązanych z ekspozycją na ryzyko finansowe, spełniających wyszczególnione w Polityce Zarządzania Ryzykiem Finansowym wymagania. Zarządzanie ryzykiem finansowym umożliwia osiągnięcie założonych poziomów rentowności prowadzonej działalności, osiągnięcie założonego stopnia minimalizacji wrażliwości wyniku finansowego na ryzyko, dostosowanie działalności finansowej do zmian otoczenia ekonomicznego. Celami krótkoterminowymi procesu zarządzania ryzykiem są: poprawna identyfikacja i prognozowanie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka finansowego, redukcja ryzyka operacyjnego, związanego z wyznaczaniem ekspozycji, zawieraniem transakcji, pozyskiwaniem informacji rynkowej, minimalizacja kosztów zawierania transakcji pochodnych. Spółka korzysta z prostych walutowych kontraktów forward o liniowej zależności rentowności od sytuacji rynkowej. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce określa, iż transakcje pochodne zawierane są jedynie w związku z realizacją kontraktów, z których wpływy realizowane będą w walucie innej niż PLN. Mają więc one charakter zabezpieczający ze względu na dopasowanie nominałów i terminów zapadalności z planowanymi wpływami. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka nie posiada limitów rozliczeniowych umożliwiających zawieranie transakcji pochodnych. W związku z czym Spółka dokonuje retencji ryzyka walutowego. Aby dokonać transferu innych ryzyk rynkowych Spółka wykorzystuje ubezpieczenia gospodarcze oraz zabezpieczenia kontraktowe minimalizując wpływ czynników rynkowych.

27.6 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz kredytami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki, tj. PLN. W zarządzaniu ryzykiem walutowym Spółka określa ekspozycję netto uwzględniając wpływy walutowe związane z realizacją przychodów z kontraktów realizowanych dla odbiorców zewnętrznych oraz wydatkami w walucie związanymi z obsługą zobowiązań kredytowych oraz handlowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada żadnych walutowych transakcji zabezpieczających ani czynnych limitów transakcyjnych wobec czego Spółka dokonuje retencji ryzyka walutowego.

27.7 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmian wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej. Ryzyko to dotyczy zarówno aktywów oprocentowanych (np. lokat bankowych, obligacji) jak i zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań oprocentowanych (np. kredytów czy wyemitowanych obligacji). Posiadane zadłużenie kredytowe oraz kredyty inwestycyjne posiadają oprocentowanie zmienne w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR powiększoną o stałą marżę. Spółka dokonuje retencji ryzyka stopy procentowej.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

28.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Obroty z jednostkami powiązanymi kapitałowo				
Sprzedaż	297	631	2 087	3 446
Zakupy	6	263	53 258	120 643
Przychody finansowe	373	699	153	2 819
Koszty finansowe	131	160	71	97
	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)		
Rozrachunki z jednostkami powiązanymi kapitałowo				
Należności	55	3		
Zobowiązania	20 158	7 714		

Należności od jednostek powiązanych kapitałowo wykazane w nocie 27.1 zostały pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące należności.

28.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
VISTEEL Sp. z o.o.				
Sprzedaż	6	16	1 389	1 397
Zakupy	-	-	15 701	19 588
	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)		
VISTEEL Sp. z o.o.				
Należności	273	251		
Zobowiązania	8 604	8 604		
	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)		
Vistal Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.				
Należności	1 962	1 962		
Odpis aktualizujący należności	(1 962)	(1 962)		
	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych				
Zakupy	16	41	24	49
	Stan na 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	Stan na 31.12.2017 PLN'000 (niebadane)		
AVAL CONSULT Kancelaria Radców Prawnych				
Zobowiązania	18	20		

29. Transakcje z przedstawicielami kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie kluczowych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki kształtowało się następująco:

	3 miesiące zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2018 PLN'000 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)	6 miesięcy zakończone 30.06.2017 PLN'000 (niebadane)
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki				
Wynagrodzenia	58	157	790	1 627
	58	157	790	1 627

Pozostałe transakcje

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zawierała żadnych transakcji z akcjonariuszami większościowymi Spółki.

30. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Poniżej opisano istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, o których Jednostka Dominująca informowała w formie raportów bieżących.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia S.A. w restrukturyzacji

Jednostka Dominująca w dniu 20 lipca 2018 r. powzięła informację o podjęciu dnia 13 lipca 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VI Wydział Gospodarczy postanowienia o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej Vistal Ocyknownia Sp. z o.o.

W dniu 12 września 2018 r. podjęta została decyzja o zamiarze połączenia Jednostki Dominującej („Spółka Przejmująca”) oraz spółki zależnej Vistal Stocznia Remontowa Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Uzasadnieniem dla podjęcia decyzji o zamiarze połączenia Spółek jest konieczność realizacji planu restrukturyzacyjnego Spółki Przejmującej, polegającej na maksymalizacji przychodów osiąganych przez Spółkę, redukcji kosztów funkcjonowania Grupy, a także uzyskanie środków na spłatę zadłużenia wobec wierzycieli, także dzięki relokacji środków finansowych spółek zależnych, których sytuacja ekonomiczna pozwala na przekazanie środków Spółce Przejmującej. Poza korzyściami o charakterze ekonomicznym Grupa uzyska także korzyści o charakterze organizacyjnym, w efekcie uproszczenia struktury Grupy i dostosowania jej do aktualnej sytuacji majątkowej i prawnoekonomicznej spółek Grupy.

Roszczenia z tytułu udzielonych gwarancji

W dniu 6 sierpnia 2018 r. Jednostka Dominująca powzięła informację o wypłaceniu kwoty w wysokości 1 654 tys. NOK z gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. na rzecz kontrahenta z Norwegii. Gwarancja ubezpieczeniowa została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy.

Sławomir Bohdziewicz

Zarządca

Małgorzata Skrzyniarz

*Osoba sporządzająca śródroczne
skrótowe jednostkowe sprawozdanie
finansowe*